

Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Immigration

Research Abstract

Immigrant Asset Performance




March, 1989

This is an abstract of a February, 1988 Immigration research report prepared by Dr. Don DeVoretz for the Policy Analysis Directorate of the Immigration Policy Branch.

Canada

CAI
MI 411
-1989
IO6





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117678433>

Research Abstract

Immigrant Asset Performance

March, 1989

This is an abstract of a February, 1988 Immigration research report prepared by Dr. Don DeVoretz for the Policy Analysis Directorate of the Immigration Policy Branch.

This is a bilingual abstract of an unpublished immigration research report prepared for Employment and Immigration Canada by the author in English and available on request by writing to:

Director
Policy Analysis Directorate
Immigration Policy Branch
Employment and Immigration Canada
Place du Portage — Phase IV
Ottawa-Hull
K1A 0J9

Introduction

The purpose of this paper is to explain both native born and immigrant asset accumulation. This is done by estimating a life-cycle asset accumulation model. In addition, immigrant asset accumulation is related to immigrant remittances.

It has been argued that the economic performance of immigrants as compared to that of native born Canadians can best be understood by means of a life-cycle model. The differential performance of immigrants over their lifetime in Canada has been found to be a product of human capital investment that yielded increasing returns under varying lengths of stay. In a similar vein, asset and debt accumulation by immigrants can also be viewed as starting at a low level, reaching a peak and then declining in retirement. In this model, the factors of age, marital status, number of children, the tendency to save from current income and education will influence the level of assets accumulated.

The literature has generally shown that the only significant economic variables affecting remittances are the number of immigrants working and their incomes. Accordingly, it is not necessary to produce a model to understand these cash flows. An examination of available data is required to determine the size of the cash flows.

Methodology

The Statistics Canada Public Use Sample Tapes (1983: Assets and Debts, Economic Families) were used as the data source for the analysis of asset accumulation. Graphs of asset, debt and net worth positions were plotted against the age of the heads of the economic families, for both the native born and immigrants. In addition, cross tabulations were made for both groups by various debt and asset configurations in order to control for the variables cited above. Finally, regression analysis was used to estimate life-cycle asset accumulation models for both groups.

The data for the remittances' analysis comes from the Statistics Canada Family Expenditure Survey (1982 and 1984). These were compiled by W.L. Marr. The data provides an upper limit to remittances because they also include contributions made to persons outside the spending unit but residing in Canada.

Results

A simple analysis of the asset and debt data indicates that the life-cycle model is correct for both groups. Immigrants have a higher peak-asset value than do the native born. The same holds true for net worth.

The regression results confirm the life-cycle theory for both natives and immigrants for net worth, total assets and total debt. In the case of net worth, immigrants tend to save more from short-term income movements than do the native born. Increasing education also has a positive impact on immigrant net worth but not on that of the native born. There is little difference between the two groups in the total assets function. The debt function of immigrants does vary from that of the Canadian born. Immigrants tend to repay debt faster and lower their debt in response to marriage and child-rearing. The native born, on the other hand, actually increase their debt load with the arrival of children. It should be noted, however, that the immigrant debt function has a poor fit and is thus not too reliable an indicator of distinctive behaviour. For both segments of the population, less liquid assets (for example, homes) are purchased as family size grows. As the immigrant grows older or has an increase in income, there is a greater increase in the desire for housing as compared to the native born.

Analysis of the remittances data shows that the upper limit of remittances by post-1971 immigrants, the group of immigrants most likely to remit, is two per cent of their income. This is much lower than the asset accumulation discussed above. Accordingly, it is clear that immigrants make a positive contribution to capital accumulation in this country.

Conclusion

The data confirms the life-cycle hypothesis for immigrant and native-born asset accumulation. It also shows that immigrants make a strong, positive contribution to capital accumulation in Canada.

Produced by Public Affairs
Employment and Immigration Canada

For more information, contact your nearest
Canada Immigration Centre or:

Enquiries and Distribution
Ottawa – Hull
K1A 0J9
Tel.: (819) 994-6313

Conclusion

Les données viennent corroborer l'hypothèse du cycle de vie concernant l'accumulation des avoirs chez les immigrants et les Canadiens de naissance. Elles démontrent également que les immigrants apportent une contribution solide et positive à l'accumulation des capitaux au Canada.

Publié par la
Direction générale des affaires publiques,
Emploi et Immigration Canada

Pour de plus amples renseignements,
veuillez vous adresser au
Centre d'immigration du Canada
le plus près ou à :

Renseignements et diffusion

Ottawa – Hull

K1A 0J9

Tél. : (819) 994-6313

Un simple examen des données sur les avoirs et les dettes montre que le modèle du cycle de vie convient aux deux groupes. La valeur maximale des avoirs des immigrants dépasse celle des Canadiens de naissance. Cela est vrai aussi pour la valeur nette.

Les résultats de la régression corroborent la théorie du cycle de vie dans le cas des immigrants et des Canadiens de naissance, pour la valeur nette, les avoirs totaux et les dettes totales. En ce qui concerne la valeur nette, les immigrants ont plus tendance que les Canadiens de naissance à épargner petit à petit; des études plus poussées ont un effet positif sur la valeur nette chez les immigrants, mais non chez les Canadiens de naissance. Il y a peu de différence entre les deux groupes pour ce qui est des avoirs totaux, mais il y en a au chapitre des dettes. Les immigrants ont tendance à rembourser plus tôt et à diminuer leurs dettes quand ils se marient et élèvent des enfants; les Canadiens de naissance, eux, s'endettent davantage lorsqu'ils ont des enfants. Il faut noter cependant que les données sur l'endettement des immigrants sont peu fiables et qu'elles ne constituent donc pas un bon indicateur de comportement distinct. Dans les deux segments de population, plus la famille grossit, moins elle a de biens liquides (p. ex., maison). À mesure que la population vieillit, la demande de logement chez les immigrants est légèrement plus élevée que chez les Canadiens de naissance.

L'analyse des données sur les envois de fonds indique que, pour les immigrants arrivés après 1971 (ceux qui sont le plus susceptibles d'envoyer des fonds), la limite maximale s'élève à 2 p. 100 du revenu. C'est beaucoup moins que ce qu'on a vu pour les avoirs accumulés. Il est donc clair que les immigrants contribuent positivement à l'accumulation des capitaux au Canada.

Méthodes

Pour analyser les avoirs accumulés, on a utilisé la Bande échantillon à grande diffusion (1983 : avoirs et dettes des familles économiques). On a établi des graphiques sur l'avoir, les dettes et la valeur nette selon l'âge des familles économiques pour les immigrants et les Canadiens de naissance. En outre, on a dressé pour les deux groupes des tableaux à double entrée pour diverses configurations de dettes et d'avoirs, afin de contrôler les variables précitées. Enfin, par analyse de la régression, on a établi pour les deux groupes des modèles d'accumulation des avoirs dans le cycle de vie.

Dans le cas de l'analyse des envois de fonds, les données proviennent de l'Enquête sur les dépenses des familles (1982 et 1984) et ont été compilées par W. L. Marr. Ces données fournissent une limite maximale pour les envois de fonds, car elles comprennent les contributions faites aux personnes qui n'appartiennent pas à l'unité de dépense, mais qui résident au Canada.

Introduction

Le présent document vise à expliquer l'accumulation des avoirs chez les immigrants comme établissant un modèle d'accumulation des avoirs dans le cycle de vie. De plus, on établit la relation entre les avoirs accumulés par les immigrants et leurs envois de fonds. On soutient que la meilleure façon de comprendre la performance économique des immigrants par rapport à celle des Canadiens de naissance est d'utiliser un modèle du cycle de vie. Selon les statistiques, la performance supérieure des immigrants au cours de leur vie est le produit d'un investissement de capital humain qui a donné un rendement croissant pour des durées de séjour variables. Dans le même ordre d'idées, on peut aussi considérer que l'accumulation des avoirs et des dettes par les immigrants est faible au début, atteint un sommet, puis décline au moment de la retraite. Dans ce modèle, la somme des avoirs accumulés est conditionnée par des facteurs tels l'âge, l'état matrimonial, le nombre d'enfants, l'éducation et la tendance à épargner à même le revenu courant.

Les documents montrent en général que les seules variables économiques significatives influant sur les envois de fonds sont le nombre d'immigrants qui travaillent et leur revenu. Par conséquent, il n'est pas nécessaire d'établir un modèle pour comprendre ces flux, mais il faut examiner les données pour en déterminer l'ampleur.

Le présent document est le résumé bilingue
d'une recherche sur l'immigration non publiée
et rédigée en anglais par l'auteur à la demande
d'Emploi et Immigration Canada.
On peut en obtenir un exemplaire en écrivant
à :

Le Directeur
Direction de l'analyse de la politique
Direction générale de la politique d'immigration
Emploi et Immigration Canada
Phase IV — promenade du Portage
Ottawa-Hull
K1A 0J9

Résumé de recherche

Avoirs des immigrants

Mars 1989

Résumé d'un rapport de recherche rédigé en février 1988 par M. Don DeVoretz pour la Direction de l'analyse de la politique, Direction générale de la politique d'immigration.

Résumé d'un rapport de recherche rédigé en février 1988 par M. Don DeVoretz pour la Direction de l'analyse de la politique, Direction générale de la politique d'immigration.

Mars 1989

Avoirs des immigrants

Résumé de

